

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

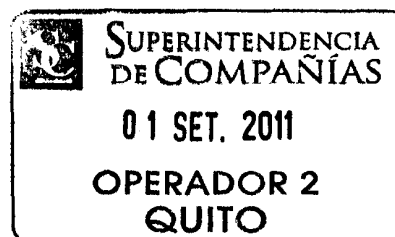
NOTA 1. Entidad que Reporta

SOCIEDAD ANONIMA MINERA ZAMIN S.A., en adelante la Compañía, se constituyó en la ciudad de Quito, República del Ecuador, el 12 de Junio de 2007, ante la Dr. Santiago Lopez Astudillo Notario Vigésimo Quinto del Cantón Quito. La Resolución Aprobatoria de la existencia de la Sociedad emitió la Superintendencia de Compañías bajo el No. 07.Q.I.J. 002980 de 18 de Julio de 2007 y el expediente No. 158653.

La constitución de la Compañía fue inscrita en el Registro Mercantil No. 2201 del Registro Industrial Tomo 138°, en la ciudad de Quito el 1 de agosto del 2007.

Para efectos tributarios, el Registro Único de Contribuyentes es N° 179210192001.

El domicilio principal de la Compañía es en Quito, en la Avenida Eloy Alfaro 2056 y Avenida 6 de diciembre, parroquia Benalcazar. El objeto social es la exploración, explotación, beneficio, industrialización y comercialización de minerales.



NOTA 2. Bases de Preparación de los Estados Financieros

2.1 Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros separados adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en cumplimiento de lo establecido en Resolución de Superintendencia de Compañías No. SC.G.ICI.CPAIFRS.11.03. del 15 de marzo del 2011, publicada en el Registro Oficial No.419 del 4 de abril del 2011, la que requiere la presentación de estados financieros separados a los accionistas y organismos de control. Estos son los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las NIIF y se ha aplicado la NIIF 1 "Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera".

La Nota 5 proporciona una explicación de cómo la transición a las NIIF ha afectado la situación financiera y el rendimiento financiero de la Compañía.

Los presentes estados financieros de la Compañía comprenden los estados de situación financiera y los estados de cambio en el patrimonio al 31 de diciembre de 2010, 2009 y al 1 de enero de 2009, los estados de resultados integrales y estados de flujo de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2010 y 2009, respectivamente. Todo esto de acuerdo a lo establecido en la NIC 1 de presentación de estados financieros NIIF.

Las notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2010, han sido presentadas en forma comparativa, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

2.2 Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados bajo la base del principio de costo histórico, y, aquellas para las que se permitía el costo asumido, ambas de conformidad con NIIF 1.

2.3 Moneda Funcional y de Presentación

2.3.1 Moneda Funcional

Los estados financieros de la Compañía se determinan utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (moneda funcional). Estos estados financieros se presentan en dólares americanos.

En nivel de precisión de las cifras en los estados financieros corresponde a dólares americanos (USD), y han sido redondeadas a la unidad más cercana.

2.3.2 Moneda de Presentación

Los estados financieros de la Compañía se presentan en dólares americanos.

2.4 Información a Revelar Sobre Capital

La gestión de capital se refiere a la administración del patrimonio de la Compañía. Los objetivos en relación con la gestión del capital son el salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como empresa en funcionamiento, además de procurar un buen rendimiento para los accionistas.

2.4.1 Política de Inversión y Financiamiento

En lo que se refiere a políticas de inversión y financiamiento, la Compañía actúa enfrentando sus inversiones de manera individual; obteniendo las líneas de crédito necesarias, ya sean bancarias, de proveedores o del público inversionista. La Compañía no se ha impuesto límites estatutarios respecto de como financiar sus inversiones.

2.4.2 Política de Administración de Capital de Trabajo

La política de la Compañía es mantener una base de capital sólida, de manera de conservar la confianza de los accionistas, acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio.

Uno de los objetivos de la Compañía es la administración eficiente del capital de trabajo a través de una gestión adecuada de sus cuentas por cobrar y procesos de cobranza. En términos de sus proveedores la política de pago es a 60 días, exceptuando aquellos con los que existe un contrato. Asimismo la Compañía mantiene inventarios reducidos.

2.5 Revelación de los Juicios y Estimaciones que la Gerencia haya Utilizado al Aplicar las Políticas Contables de la Entidad

La preparación de los estados financieros de conformidad con las NIIF requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. A juicio de la Administración estas estimaciones no tienen un efecto significativo sobre las cifras presentadas en los estados financieros.

El detalle sobre los juicios críticos utilizados en la aplicación de políticas contables que tienen un efecto más importante sobre el monto reconocido en los estados financieros, es el siguiente:

- a) La valoración de activos para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de los mismos.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, es posible que exista nueva información o nuevos acontecimientos que tengan lugar en el futuro que obliguen a modificarlas en próximos períodos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros, como lo señala la NIC 8.

NOTA 3. Políticas Contables Significativas

Las políticas contables establecidas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros y al preparar el estado de situación financiera inicial bajo NIIF al 1 de enero de 2009 para propósitos de transición a las NIIF, a menos que se indique lo contrario:

3.1 Instrumentos Financieros

3.1.1 Activos financieros no derivados

Se reconocen los préstamos y las partidas por cobrar y los depósitos en la fecha en que se originan. Todos los otros activos financieros (incluidos los activos designados al valor razonable con cambios en resultados), se reconocen inicialmente a la fecha de la transacción en que la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

a) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Corresponden a los montos provenientes de las operaciones comerciales de la Compañía que cuentan con cobros fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Estos activos se presentan valorizados a su costo amortizado, deduciendo cualquier importe de deterioro del valor del activo.

El deterioro de las cuentas por cobrar es inicialmente estimado para cuentas por cobrar individuales y posteriormente con respecto a toda la cartera (provisión grupal). El deterioro individual se calcula tan pronto existe evidencia objetiva que el deudor puede no ser capaz de pagar la deuda total dentro del período establecido.

El importe del deterioro es determinado como la diferencia entre el valor esperado de la cuenta por cobrar y el valor en libro de dicha cuenta.

Adicionalmente para aquellas cuentas por cobrar que tengan definido contractualmente un período de cobro superior a 180 días, se les deduce el interés implícito que la operación conlleva. Este interés corresponde al que se utiliza para transacciones de similares características en la Compañía.

ESTADOS FINANCIEROS NIIF

SOCIEDAD ANONIMA MINERA ZAMIN S.A.

**Correspondientes a los años terminados al 31 de diciembre de 2010,
31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009.**

Índice

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	3
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES	5
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	6
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	7
NOTA 1. Entidad que Reporta	7
NOTA 2. Bases de Preparación de los Estados Financieros	8
NOTA 3. Políticas Contables Significativas	10
NOTA 4. Cambios en Políticas y Estimaciones Contables	17
NOTA 5. Explicación de la Adopción de NIIF – Impactos y Conciliación	18
NOTA 6. Capital y Reservas	21
NOTA 7. Efectivo y Equivalente al Efectivo	23
NOTA 8. Ingreso de las Actividades Ordinarias	24
NOTA 9. Información a Revelar Sobre Partes Relacionadas	25
NOTA 10. Ganancias por Acción	27
NOTA 11. Activos y Pasivos Financieros	28
NOTA 12. Gasto por Impuesto a las Ganancias	30
NOTA 13. Hechos Ocurredos Después de la Fecha de Balance	31

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

	Periodo 31/12/2010	Periodo 31/12/2009	Periodo 01/01/2009
Activos corrientes			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	26.702	16.953	200
Otros activos financieros corrientes			
Otros Activos No Financieros, Corriente	5.072	5.754	
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	153.649	69.338	95.113
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	0	0	
Inventarios	210.420	326.083	359.546
Activos por impuestos corrientes	67.093	52.883	33.550
Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	462.936	471.011	488.409
Activos corrientes totales	462.936	471.011	488.409
Activos no corrientes			
Otros activos financieros no corrientes	27.194	4.905	15.621
Otros activos no financieros no corrientes	0	0	0
Derechos por cobrar no corrientes			
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, No Corriente			
Activos intangibles distintos de la plusvalía	380.736	381.842	368.626
Plusvalía	0		
Propiedades, Planta y Equipo	133.608	134.956	134.738
Activos por impuestos diferidos	12.823	10.923	9.206
Total de activos no corrientes	554.361	532.626	528.191
Total de activos	1.017.297	1.003.637	1.016.601

	Periodo 31/12/2010	Periodo 31/12/2009	Periodo 01/01/2009
Patrimonio y pasivos			
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	0	0	8.300
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	22.388	13	216.092
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente	249.250	253.469	0
Otras provisiones corrientes	10.764	35.472	83.476
Pasivos por Impuestos corrientes	11.365	7.420	3.287
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	5.078	4.255	3.466
Otros pasivos no financieros corrientes	0	0	
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	298.846	300.628	314.621
Pasivos corrientes totales	298.846	300.628	314.621
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros no corrientes	0	0	
Pasivos no corrientes	0	0	0
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, no corriente	672.453	672.453	672.453
Otras provisiones no corrientes	58.141	50.541	44.813
Pasivo por impuestos diferidos	0	0	
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	0	0	
Otros pasivos no financieros no corrientes	0	0	
Total de pasivos no corrientes	730.594	722.994	717.266
Total pasivos	1.029.440	1.023.622	1.031.888
Patrimonio			
Capital emitido	5.000	5.000	5.000
Ganancias (pérdidas) acumuladas	-17.143	-24.985	-20.287
Otras reservas	0	0	0
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	-9.714	-15.988	-12.230
Participaciones no controladoras	-2.429	-3.997	-3.057
Patrimonio total	-12.143	-19.985	-15.287
Total de patrimonio y pasivos	1.017.297	1.003.637	1.016.601

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

	Acumulado		
	31/12/2010	31/12/2009	01/01/2009
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	543.529	677.927	555.574
Costo de ventas	-475.861	-579.333	-477.735
Ganancia bruta	67.668	98.594	77.839
Otros ingresos, por función	15.182	1.246	7.417
Costos de distribución			
Gasto de administración	-59.373	-83.045	-73.804
Otras ganancias (pérdidas)	-9.547	-11.622	-9.260
Ingresos financieros			
Costos financieros	-359	-695	-304
Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable			
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	13.571	4.479	1.888
Gasto por impuestos a las ganancias	-5.729	-9.177	-2.787
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	7.842	-4.698	-899
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas			
Ganancia (pérdida)	7.842	-4.698	-899
Interés Minoritario			
Ganancia (pérdida), atribuible a:			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora			
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras			
Ganancia (pérdida)	0	0	0
Ganancias por acción	0,00	0,00	
Ganancia por acción básica			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		-	
Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas			-
Ganancia (pérdida) por acción básica		-	

Las notas adjuntas números 1 al 28 forman parte integral de estos estados financieros.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

		Capital emitido	Ganancias (perdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2009		5.000	-20.287	-20.287	0	-15.28
Saldo Inicial		5.000	-20.287	-20.287	0	-15.28
Cambios en patrimonio						
	Resultado Integral		-4.698	-4.698		-4.69
	Ganancia (pérdida)			0	0	
	Otro resultado integral					
	Resultado integral			0		
Total de cambios en patrimonio		0	-4.698	-4.698	0	-4.69
Saldo Final Período Actual 31/12/2009		5.000	-24.985	-24.985	0	-19.98

		Capital emitido	Ganancias (perdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
Saldo Inicial Período Anterior 01/01/2010		5.000	-24.985	-19.985	0	-19.98
Saldo Inicial		5.000	-24.985	-19.985	0	-19.98
Cambios en patrimonio				0	0	
	Resultado Integral		7.842	7.842	0	7.84
	Ganancia (pérdida)			0	0	
	Otro resultado integral			0	0	
	Resultado integral			0	0	
Total de cambios en patrimonio		0	7.842	7.842	0	7.84
Saldo Final Período Anterior 01/01/2011		5.000	-17.143	-12.143	0	-12.14

Las notas adjuntas números 1 al 28 forman parte integral de estos estados financieros.